

9 stycznia 2025

## Ranking funduszy inwestycyjnych (grudzień 2024)

Rok 2024 był bardzo udany dla funduszy metali szlachetnych i jak wynika z prognoz, ten rok także może być dobry, choć można się spodziewać większej zmienności. W ofercie krajowych TFI mamy do wyboru kilkanaście funduszy złota – sprawdzamy, które wypadają najlepiej.

**Ranking funduszy inwestycyjnych Analiz Online** pozwala w prosty sposób w ramach jednej grupy wyłonić najbardziej efektywne fundusze. Raport przygotowujemy co miesiąc w oparciu o wskaźnik information ratio, który obrazuje relację zysku do ponoszonego ryzyka. Fundusze o najwyższej efektywności otrzymują ocenę 5a / 4a, a najsłabsze 1a lub 2a, ocena 3a ma charakter neutralny.

W grudniowym rankingu funduszy metali szlachetnych najwyższe oceny miały: [QUERCUS Gold](#) (jako jedyny otrzymał dwie piątki), [Investor Gold](#) oraz [Generali Złota](#).

### Ranking funduszy metali szlachetnych (12.2024)

Fundusze otwarte i zamknięte

| Fundusze                                         | Relacja zysk / ryzyko (IR) |        | Stopa zwrotu |       |        | aktywa<br>(mln zł) | Rating |
|--------------------------------------------------|----------------------------|--------|--------------|-------|--------|--------------------|--------|
|                                                  | 12M                        | 36M    | 1M           | 12M   | 36M    |                    |        |
| QUERCUS Gold                                     | 5                          | 5      | -2,0%        | 24,3% | 40,9%  | 136                | -      |
| Investor Gold FIZ                                | 5                          | 4      | -1,4%        | 23,0% | 28,5%  | 46                 | -      |
| Investor Gold                                    | 5                          | 4      | -2,7%        | 20,8% | 33,1%  | 487                | ★★★★★  |
| Generali Złota                                   | 4                          | 5      | -3,1%        | 20,3% | 34,8%  | 176                | -      |
| Esaliens Gold                                    | 4                          | 2      | -8,6%        | 15,6% | -7,0%  | 40                 | -      |
| QUERCUS Silver                                   | 3                          | 4      | -5,0%        | 19,1% | 22,2%  | 76                 | -      |
| Ipopema Złota i Metali Szlachetnych              | 3                          | 3      | -5,5%        | 14,2% | 19,5%  | 11                 | -      |
| UNIQA Akcji Rynku Złota                          | 3                          | 2      | -8,6%        | 15,1% | -8,3%  | 29                 | -      |
| Superfund Spółek Złota i Srebra                  | 3                          | lip 26 | -9,2%        | 14,3% | -      | 14                 | -      |
| inPZU Akcje Rynku Złota O                        | 3                          | sty 25 | -8,5%        | 10,6% | -      | 27                 | -      |
| Allianz Akcji Rynku Złota                        | 2                          | 3      | -8,3%        | 10,5% | 10,2%  | 68                 | -      |
| PKO Akcji Rynku Złota                            | 2                          | 3      | -8,3%        | 9,2%  | 7,9%   | 606                | -      |
| Superfund GoldFuture                             | 1                          | 2      | -6,1%        | 2,1%  | -32,6% | 13                 | -      |
| Superfund Silver Powiązany SFIO kat. Standardowa | 1                          | 1      | -6,9%        | -3,9% | -42,2% | 18                 | -      |
| Superfund Silver                                 | 1                          | 1      | -7,0%        | -6,7% | -44,0% | 5                  | -      |

Źródło: FUNDonline FI, Analizy.pl

Grudzień 2024 przyniósł korektę na rynku złota, ale cały rok cena tego złotego kruszcu wzrosła do 2641 dolarów za uncję, czyli o solidne 27%. Wzrosła także cena srebra do 29,2 dolarów za uncję, czyli o 21%. W takich warunkach większość funduszy rynku metali szlachetnych wypracowała dodatni wynik, wynoszący średnio 13,1%, dający całej grupie czwarte miejsce w ogólnej [klasyfikacji](#). Tradycyjnie już rozstrzał wyników pomiędzy funduszami był spory – największej zyskał QUERCUS Gold (24,3%), a dwa fundusze poniosły straty, w tym Superfund Silver (-6,7%).

Duże znaczenie ma tu konstrukcja portfela. Generalnie najwyższe stopy zwrotu uzyskały te fundusze, które mają bezpośrednią ekspozycję na ceny złota, podczas gdy słabsze wyniki osiągnęły te, które mają w portfelu także akcje spółek wydobywczych lub srebro.

Fundusze z najwyższymi ocenami w grudniu: QUERCUS Gold, Investor Gold i Generali Złota inwestują w instrumenty dające bezpośrednią lub pośrednią ekspozycję na cenę złota, dzięki czemu ich wyniki są zbliżone do notowań kruszcu. W pierwszym są to głównie kontrakty na złoto (oraz obligacje korporacyjne), w pozostałych dwóch – tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy (ETF i ETC) dających ekspozycję na rynek metali szlachetnych.

## Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy\*

### FUNDUSZE AKCYJNE

#### Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

| Lp. | Nazwa funduszu                                                  | wynik    |       |       | ranking                                                                               |                                                                                       |
|-----|-----------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                 | grudzień | o12m  | o36m  | 12m                                                                                   | 36m                                                                                   |
| 1   | Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO) | 1,8%     | 13,4% | 28,6% | 5  | 4  |
| 2   | PZU Akcji Małych i Średnich Spółek (PZU FIO Parasolowy)         | 1,7%     | 18,0% | 32,0% | 5  | 4  |
| 3   | UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek (UNIQA FIO)                | 1,2%     | 13,4% | 28,0% | 5  | 3  |
| 4   | AGIO Akcji Małych i Średnich Spółek (AGIO SFIO)                 | 3,0%     | 19,4% | 60,8% | 4  | 5  |
| 5   | Rockbridge Neo Akcji Średnich Spółek (Rockbridge Neo FIO)       | 0,6%     | 12,5% | 31,7% | 4  | 4  |
| 6   | Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)                | 2,0%     | 15,9% | 33,1% | 4  | 3  |

Źródło: Analizy Online SA

#### Fundusze akcji polskich uniwersalne

| Lp. | Nazwa funduszu                                           | wynik    |       |       | ranking                                                                                 |                                                                                         |
|-----|----------------------------------------------------------|----------|-------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                          | grudzień | o12m  | o36m  | 12m                                                                                     | 36m                                                                                     |
| 1   | PZU Akcji Polskich (PZU FIO Parasolowy)                  | 1,0%     | 7,3%  | 25,6% | 5    | 5    |
| 2   | Allianz Spółek Dywidendowych (Allianz Inwestycje SFIO)   | 2,1%     | 12,2% | 49,7% | 5    | 5    |
| 3   | AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)                          | 0,9%     | 12,1% | 31,2% | 5    | 5    |
| 4   | QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)                      | 0,7%     | 5,1%  | 24,6% | 5    | 5    |
| 5   | Millennium Akcji (Millennium FIO)                        | -0,1%    | 4,6%  | 21,1% | 5   | 5   |
| 6   | mBank Innowacji PL M (mBank FIO)                         | 2,1%     | 10,1% | 35,7% | 5  | 4  |
| 7   | UNIQA Selektywny Akcji Polskich (UNIQA FIO)              | 0,4%     | 4,8%  | 28,6% | 4  | 5  |
| 8   | BNPP Akcji Selektywny (BNPP FIO)                         | 0,7%     | 3,6%  | 19,8% | 4  | 4  |
| 9   | PZU Akcji KRAKOWIAK (PZU FIO Parasolowy)                 | 0,7%     | 4,3%  | 17,5% | 4  | 3  |
| 10  | Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu (Investor FIO) | 0,7%     | 4,8%  | 18,0% | 4  | 3  |
| 11  | VIG / C-QUADRAT Akcji (VIG / C-QUADRAT FIO)              | 1,5%     | 3,5%  | 17,5% | 4  | 3  |
| 12  | Mount Polskich Akcji FIZ                                 | 2,2%     | 3,9%  | -     | 4  | lis 26                                                                                  |

Źródło: Analizy Online SA

#### Fundusze akcji amerykańskich

| Lp. | Nazwa funduszu                                               | wynik    |       |       | ranking                                                                                 |                                                                                         |
|-----|--------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                              | grudzień | o12m  | o36m  | 12m                                                                                     | 36m                                                                                     |
| 1   | UNIQA Akcji Amerykańskich (UNIQA Globalny FIO)               | -1,6%    | 27,8% | 26,0% | 5  | 4  |
| 2   | inPZU Akcje Amerykańskie O (inPZU SFIO)                      | -2,1%    | 24,6% | 29,4% | 4  | 5  |
| 3   | PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO)              | -2,1%    | 23,8% | 26,8% | 4  | 5  |
| 4   | BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA (BNP Paribas Parasol SFIO) | -0,1%    | 27,0% | -     | 4  | maj 25                                                                                  |

Źródło: Analizy Online SA

\* zestawienie zawiera fundusze, które otrzymały notę 4a lub 5a w horyzoncie 12-miesięcznym, a ich nota 36-miesięczna wynosi co najmniej 3a. [Sprawdź pełen Ranking Analiz Online.](#)

## Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

| Lp. | Nazwa funduszu                                  | grudzień | wynik |       | ranking |        |
|-----|-------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|--------|
|     |                                                 |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m    |
| 1   | Noble Fund Akcji Europejskich (Noble Funds FIO) | -0,9%    | 8,1%  | 14,0% | 5       | 5      |
| 2   | inPZU Akcje Europejskie O (inPZU SFIO)          | -0,6%    | 8,0%  | -     | 5       | sty 25 |
| 3   | PKO Akcji Strefy Euro (Parasolowy FIO)          | 1,7%     | 11,0% | 29,4% | 4       | 5      |
| 4   | Amundi Stars Silver Age (Amundi Stars SFIO)     | 0,4%     | 8,3%  | 6,3%  | 4       | 3      |

Źródło: Analizy Online SA

## Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

| Lp. | Nazwa funduszu                                                        | grudzień | wynik |       | ranking |        |
|-----|-----------------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|--------|
|     |                                                                       |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m    |
| 1   | QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)                               | -0,4%    | 28,3% | 30,9% | 5       | 5      |
| 2   | inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O (inPZU SFIO)                        | -2,1%    | 18,7% | 22,3% | 5       | 5      |
| 3   | VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends (VIG / C-QUADRAT FIO)            | -1,1%    | 24,8% | 29,9% | 5       | 5      |
| 4   | Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (Pekao Strategie Funduszowe S) | -1,3%    | 16,0% | 16,5% | 5       | 5      |
| 5   | Skarbiec Value (Skarbiec FIO)                                         | -3,2%    | 21,6% | 20,9% | 5       | 4      |
| 6   | Millennium Plan Aktywny (Millennium SFIO)                             | -0,9%    | 17,6% | 13,4% | 5       | 4      |
| 7   | BeGlobal Profit+ (BeGlobal SFIO)                                      | -2,0%    | 17,4% | -     | 5       | maj 26 |
| 8   | Goldman Sachs Globalny Spółek Dywidendowych (Goldman Sachs SFI)       | -1,7%    | 17,6% | 38,0% | 4       | 5      |
| 9   | Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny (Santander)  | -0,3%    | 19,0% | 18,2% | 4       | 4      |
| 10  | Investor Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych (Investor FIO)  | -4,0%    | 18,8% | 19,8% | 4       | 4      |
| 11  | Investor Quality (Investor SFIO)                                      | -2,8%    | 15,1% | 16,1% | 4       | 4      |
| 12  | VIG / C-QUADRAT GreenStars (VIG / C-QUADRAT SFIO)                     | -0,2%    | 17,4% | 26,3% | 4       | 4      |
| 13  | Skarbiec Nowej Generacji (Skarbiec FIO)                               | -2,6%    | 23,1% | -0,3% | 4       | 3      |
| 14  | Rockbridge Growth Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)                 | -0,5%    | 19,8% | 10,1% | 4       | 3      |
| 15  | Rockbridge Akcji Globalnych (Rockbridge FIO Parasolowy)               | -2,6%    | 15,0% | 10,1% | 4       | 3      |
| 16  | Esaliens Akcji Globalnych (Esaliens Parasol Zagraniczny SFIO)         | -1,9%    | 20,2% | -     | 4       | kwi 25 |

Źródło: Analizy Online SA

## Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

| Lp. | Nazwa funduszu                                                 | grudzień | wynik |       | ranking |        |
|-----|----------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|--------|
|     |                                                                |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m    |
| 1   | Goldman Sachs Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (Goldr) | 2,8%     | 20,9% | 15,3% | 5       | 5      |
| 2   | Generali Akcji Rynków Wschodzących (Generali Fundusze FIO)     | -1,2%    | 5,9%  | -     | 5       | wrz 25 |
| 3   | inPZU Akcje Rynków Wschodzących O (inPZU SFIO)                 | -0,1%    | 5,6%  | -7,6% | 4       | 3      |

Źródło: Analizy Online SA

## FUNDUSZE MIESZANE

### Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

| Lp. | Nazwa funduszu                                      | grudzień | wynik |       | ranking | ranking |
|-----|-----------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|---------|
|     |                                                     |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m     |
| 1   | AGIO Stabilny PLUS (AGIO PLUS FIO)                  | 0,1%     | 6,7%  | 19,6% | 5       | 5       |
| 2   | Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)                | -0,5%    | 4,0%  | 19,1% | 5       | 5       |
| 3   | Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)               | 0,1%     | 4,8%  | 14,2% | 5       | 4       |
| 4   | Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)            | -0,1%    | 3,8%  | 15,1% | 4       | 4       |
| 5   | Santander Stabilnego Wzrostu (Santander FIO)        | -1,2%    | 5,5%  | 12,9% | 4       | 3       |
| 6   | PZU Stabilnego Wzrostu Mazurek (PZU FIO Parasolowy) | -1,0%    | 3,8%  | 11,5% | 4       | 3       |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane polskie zrównoważone

| Lp. | Nazwa funduszu                         | grudzień | wynik |       | ranking | ranking |
|-----|----------------------------------------|----------|-------|-------|---------|---------|
|     |                                        |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m     |
| 1   | PZU Zrównoważony (PZU FIO Parasolowy)  | -0,2%    | 10,2% | 23,2% | 5       | 5       |
| 2   | Santander Zrównoważony (Santander FIO) | -1,3%    | 5,9%  | 12,6% | 4       | 3       |
| 3   | UNIQA Makroalokacji (UNIQA FIO)        | -1,2%    | 5,3%  | -     | 4       | gru 26  |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

| Lp. | Nazwa funduszu                                              | grudzień | wynik |       | ranking | ranking |
|-----|-------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|---------|
|     |                                                             |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m     |
| 1   | Allianz Dynamiczna Multistrategia (Allianz SFIO)            | -0,5%    | 17,3% | 20,7% | 5       | 5       |
| 2   | Franklin Zrównoważony B (FT FIO)                            | -2,0%    | 9,3%  | 4,2%  | 4       | 3       |
| 3   | C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible (VIG / C-QUADRAT SFIO) | -2,9%    | 8,8%  | -     | 4       | paz 25  |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

| Lp. | Nazwa funduszu                                                          | grudzień | wynik |       | ranking | ranking |
|-----|-------------------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|---------|
|     |                                                                         |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m     |
| 1   | Pekao Strategii Globalnej - Stabilnego Wzrostu (Pekao Strategie Fundu:) | -0,9%    | 8,4%  | 9,2%  | 5       | 4       |
| 2   | Allianz Globalny Stabilnego Dochodu (Allianz FIO)                       | -0,4%    | 7,9%  | 5,5%  | 5       | 3       |
| 3   | BeGlobal Mixed (BeGlobal SFIO)                                          | -1,0%    | 9,0%  | -     | 5       | maj 26  |
| 4   | PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)                               | -0,6%    | 9,5%  | 28,2% | 4       | 5       |
| 5   | Goldman Sachs Stabilny Globalnej Dywersyfikacji (Goldman Sachs SFI)     | -0,5%    | 7,8%  | 12,0% | 4       | 4       |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

| Lp. | Nazwa funduszu                                                   | grudzień | wynik |       | ranking | ranking |
|-----|------------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|---------|
|     |                                                                  |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m     |
| 1   | Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)      | -1,2%    | 11,2% | 12,4% | 5       | 5       |
| 2   | Allianz Zbalansowana Multistrategia (Allianz SFIO)               | -0,8%    | 12,4% | 14,7% | 5       | 5       |
| 3   | Pekao Zrównoważony Rynku Amerykańskiego (Pekao Walutowy FIO)     | -2,1%    | 16,9% | 7,0%  | 4       | 3       |
| 4   | Amundi Globalnych Perspektyw Umiarkowany (Amundi Parasolowy FIO) | -1,7%    | 7,7%  | 5,7%  | 4       | 3       |

Źródło: Analizy Online SA

## FUNDUSZE DŁUŻNE

### Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

| Lp. | Nazwa funduszu                               | grudzień | wynik |       | ranking |     |
|-----|----------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                              |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m |
| 1   | Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO    | -0,6%    | 5,5%  | 19,8% | 5       | 5   |
| 2   | Franklin Elastycznego Dochodu B (FT FIO)     | -0,3%    | 5,7%  | 13,9% | 5       | 3   |
| 3   | Pekao Obligacji Plus (Pekao FIO)             | -0,5%    | 4,7%  | 16,6% | 4       | 4   |
| 4   | Ipopema Obligacji Uniwersalny (Ipopema SFIO) | -0,9%    | 5,3%  | 13,4% | 4       | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

| Lp. | Nazwa funduszu                                              | grudzień | wynik |       | ranking |        |
|-----|-------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|--------|
|     |                                                             |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m    |
| 1   | QUERCUS Akumulacji Kapitału (Parasolowy SFIO)               | 0,5%     | 8,1%  | 24,3% | 5       | 5      |
| 2   | Fundusz Długu Korporacyjnego Rentier FIZ                    | 1,2%     | 9,0%  | 31,7% | 5       | 5      |
| 3   | Allianz Obligacji FIZ seria A                               | 0,3%     | 7,7%  | 20,9% | 5       | 4      |
| 4   | Allianz Papierów NieskARBowych (Allianz Inwestycje SFIO)    | 0,4%     | 7,7%  | 20,8% | 4       | 4      |
| 5   | Generali Obligacji Krótkoterminowy (Generali Fundusze FIO)  | 0,6%     | 7,8%  | 19,9% | 4       | 3      |
| 6   | Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych (Goldman Sachs SFIO) | 0,6%     | 7,7%  | -     | 4       | cze 25 |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

| Lp. | Nazwa funduszu                                                       | grudzień | wynik |       | ranking |        |
|-----|----------------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|--------|
|     |                                                                      |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m    |
| 1   | inPZU Inwestycji Ostrożnych Obligacje Krótkoterminowe O (inPZU SFIO) | 0,2%     | 6,1%  | 20,5% | 5       | 5      |
| 2   | PZU Sejft (PZU FIO Parasolowy)                                       | 0,2%     | 6,2%  | 22,2% | 5       | 5      |
| 3   | Allianz Krótkoterminowych Obligacji (Allianz Inwestycje SFIO)        | 0,2%     | 5,9%  | 20,9% | 5       | 4      |
| 4   | Beta ETF Obligacji 6M Portfelowy FIZ                                 | 0,5%     | 5,9%  | -     | 4       | gru 26 |
| 5   | Generali Konserwatywny (Generali Fundusze FIO)                       | 0,5%     | 5,9%  | -     | 4       | wrz 25 |

Źródło: Analizy Online SA

### Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

| Lp. | Nazwa funduszu                                             | grudzień | wynik |       | ranking |     |
|-----|------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                                            |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m |
| 1   | Rockbridge Obligacji Aktywny 2 (Rockbridge FIO Parasolowy) | -1,6%    | 4,8%  | 42,3% | 5       | 5   |
| 2   | Allianz Dłużny (Allianz Inwestycje SFIO)                   | -0,8%    | 4,2%  | 13,5% | 5       | 4   |
| 3   | Investor Obligacji Uniwersalny (Investor FIO)              | -1,0%    | 3,7%  | 7,9%  | 5       | 3   |
| 4   | PKO Obligacji Skarbowych Długoterminowy (Parasolowy FIO)   | -1,0%    | 3,8%  | 9,1%  | 5       | 3   |
| 5   | Rockbridge Obligacji (Rockbridge FIO Parasolowy)           | -1,4%    | 3,2%  | 18,5% | 4       | 5   |
| 6   | Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)      | -1,5%    | 3,2%  | 24,1% | 4       | 5   |
| 7   | ALIOR Obligacji Uniwersalny (ALIOR SFIO)                   | -1,6%    | 4,3%  | 13,1% | 4       | 4   |
| 8   | Esaliens Obligacji (Esaliens Parasol FIO)                  | -1,5%    | 3,1%  | 11,9% | 4       | 4   |
| 9   | Pocztowy Obligacji Uniwersalny (Pocztowy SFIO)             | -1,5%    | 3,4%  | 9,0%  | 4       | 3   |
| 10  | PZU Papierów Dłużnych POLONEZ (PZU FIO Parasolowy)         | -1,7%    | 3,1%  | 8,1%  | 4       | 3   |

Źródło: Analizy Online SA

## Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

| Lp. | Nazwa funduszu                                                  | grudzień | wynik |       | ranking |     |
|-----|-----------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                                                 |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m |
| 1   | QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)                | 0,5%     | 7,9%  | 25,0% | 5       | 5   |
| 2   | Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)        | 0,5%     | 7,6%  | 25,7% | 5       | 5   |
| 3   | SGB Obligacji Uniwersalny (Generali Fundusze SFIO)              | 0,6%     | 8,2%  | 21,9% | 5       | 4   |
| 4   | Investor Oszczędnościowy (Investor FIO)                         | 0,4%     | 6,8%  | 19,3% | 5       | 4   |
| 5   | Pekao Konserwatywny Plus (Pekao FIO)                            | 1,1%     | 9,0%  | 28,9% | 4       | 5   |
| 6   | Superfund Spokojna Inwestycja Plus (Superfund SFIO)             | 0,4%     | 6,8%  | 23,8% | 4       | 5   |
| 7   | PZU Energia Dłużny Krótkoterminowy (PZU Energia Emerytura SFIO) | 0,1%     | 7,4%  | 30,7% | 4       | 5   |
| 8   | Pekao Konserwatywny (Pekao FIO)                                 | 0,9%     | 7,5%  | 25,8% | 4       | 4   |
| 9   | Pekao Spokojna Inwestycja (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)      | 0,8%     | 6,6%  | 22,6% | 4       | 4   |

Źródło: Analizy Online SA

## Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

| Lp. | Nazwa funduszu                                                    | grudzień | wynik |       | ranking |        |
|-----|-------------------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|--------|
|     |                                                                   |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m    |
| 1   | PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)        | -0,1%    | 7,5%  | 21,8% | 5       | 5      |
| 2   | Pekao Obligacji Wysokodochodowych (Pekao Funduszy Globalnych SFI) | 0,0%     | 6,7%  | 9,7%  | 4       | 3      |
| 3   | BNP Paribas Europejskich Obligacji Zamiennych (BNP Paribas Paraso | 0,0%     | 6,1%  | -     | 4       | maj 25 |

Źródło: Analizy Online SA

## Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

| Lp. | Nazwa funduszu                                          | grudzień | wynik |       | ranking |        |
|-----|---------------------------------------------------------|----------|-------|-------|---------|--------|
|     |                                                         |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m    |
| 1   | Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)              | -0,6%    | 3,9%  | 7,8%  | 5       | 5      |
| 2   | Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)                     | -0,6%    | 4,1%  | 6,2%  | 5       | 5      |
| 3   | C-QUADRAT ARTS Total Return Bond (VIG / C-QUADRAT SFIO) | 0,5%     | 7,1%  | 16,5% | 5       | 4      |
| 4   | Amundi Stars Global Aggregate (Amundi Stars SFIO)       | -0,8%    | 3,2%  | 3,0%  | 4       | 4      |
| 5   | Allianz PIMCO ESG Income (Allianz SFIO)                 | -0,7%    | 3,6%  | 1,2%  | 4       | 3      |
| 6   | ALIOR Odpowiedzialny Obligacji Uniwersalny (ALIOR SFIO) | 0,2%     | 5,7%  | -     | 4       | lis 25 |

Źródło: Analizy Online SA

## FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW

### – METALE SZLACHETNE

## Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

| Lp. | Nazwa funduszu                          | grudzień | wynik |       | ranking |     |
|-----|-----------------------------------------|----------|-------|-------|---------|-----|
|     |                                         |          | o12m  | o36m  | 12m     | 36m |
| 1   | QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)          | -2,0%    | 24,3% | 40,9% | 5       | 5   |
| 2   | Investor Gold FIZ                       | -1,4%    | 23,0% | 28,5% | 5       | 4   |
| 3   | Investor Gold (Investor SFIO)           | -2,7%    | 20,8% | 33,1% | 5       | 4   |
| 4   | Generali Złota (Generali Fundusze SFIO) | -3,1%    | 20,3% | 34,8% | 4       | 5   |

Źródło: Analizy Online SA

Ranking Funduszy PPK jest dostępny [tutaj](#)

## Metodologia Rankingu Analiz Online

### Czym jest ranking?

Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w skład grupy porównawczej zawsze spełniają kryteria klasyfikacyjne, ustalone przez firmę Analizy Online. Fundusze otrzymują oceny w rocznym i trzyletnim okresie inwestycji, dzięki czemu inwestorzy mają pełny obraz zmian zachodzących w efektach realizowanej polityki inwestycyjnej. Tym samym są w stanie podejmować dobre decyzje przy wyborze funduszy.

### Jak powstaje ranking?

Ranking Analiz Online jest wyliczany na bazie wskaźnika information ratio, który bada relację zysku do ryzyka. Jest on wyliczany po zakończeniu każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Przy obliczaniu tego parametru bierzemy pod uwagę dwa elementy: dodatkową stopę zwrotu (różnica między stopą zwrotu funduszu, a wynikiem średniej dla danej grupy) oraz ryzyko, oparte na historycznej zmienności dodatkowych stóp zwrotu (tracking error).

Dzięki wskaźnikowi information ratio jesteśmy w stanie uszeregować wszystkie fundusze wchodzące w skład danej grupy - od najlepszego do najgorszego. 15% najlepszych wyników otrzymuje najwyższą ocenę 5a. Kolejne 20% otrzymuje 4a, następne 30% - 3a, kolejne 20% otrzymuje notę 2a i dolne 15% wyników - najniższą ocenę 1a. Jak widać im lepiej prezentuje się relacja zysku do ryzyka, tym fundusz otrzymuje wyższą ocenę.

### Jak interpretować oceny?

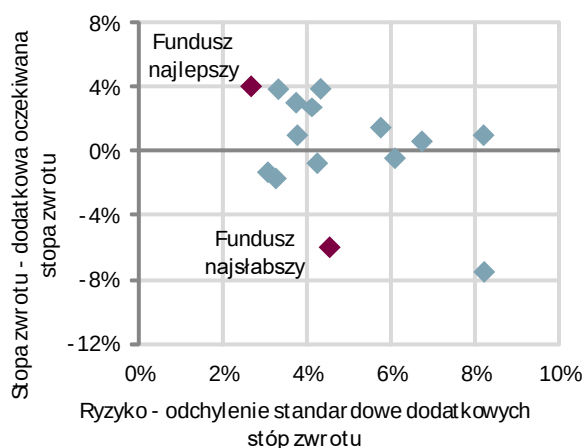
Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

Przy wyznaczaniu rankingów bierzemy pod uwagę dwa horyzonty inwestycyjne: 12-miesięczny, dzięki któremu możemy poznać krótkoterminową efektywność zarządzania oraz 36-miesięczny, który obrazuje efekty zarządzania w dłuższym terminie. Z perspektywy inwestora najbardziej wartościowe są rozwiązania, które mają wysokie oceny zarówno w pierwszym, jak i drugim horyzoncie, gdyż takie produkty mają większą zdolność do generowania dobrych wyników w różnych warunkach koniunktury.

### Gdzie znaleźć ranking Analiz Online?

Rankingi Analiz Online są dostępne na stronach analizy.pl w sekcji „oceny” oraz w comiesięcznych raportach analitycznych prezentujących listę najwyższej ocenionych rozwiązań.

Mapa zysk/ryzyko



## Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

### Dział Analiz

22/431-82-94

[analizy@analizy.pl](mailto:analizy@analizy.pl)

### Dział Relacji Biznesowych

22/431-82-96

[biznes@analizy.pl](mailto:biznes@analizy.pl)

### Dział Marketingu

22/431-82-97

[marketing@analizy.pl](mailto:marketing@analizy.pl)

### Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

[dane@analizy.pl](mailto:dane@analizy.pl)

*Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania środków: funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.*

*Działalności firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.*

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online SA za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Opinie zawarte w niniejszym opracowaniu częściowo bazują na wartościach szacunkowych, wyznaczanych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłączonego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, Internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online SA.